

УДК 65.012.8: 338.246

## ОЦІНКА РЕЗУЛЬТАТІВ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВ-УЧАСНИКІВ ХОЛДИНГІВ НА ОСНОВІ АНАЛІЗУ ВИКОНАННЯ БЮДЖЕТІВ

*Ищенко М. І., к. е. н., член правління, директор Гірничодобувного дивізіону ТОВ  
«Метінвест Холдинг»*

*Нусінов В. Я., д. е. н., професор, ДВНЗ «Криворізький національний  
університет»*

**Методологія дослідження.** Результати одержані за рахунок застосування діалектичного методу, методів системного аналізу та синтезу – при вивченні й узагальненні існуючих концепцій оцінки економічних результатів підприємств-учасників холдингу, а також сучасних теоретичних підходів до бюджетування та практики управління витратами гірничо-збагачувальних комбінатів, методів факторного аналізу – при дослідженні чинників валового прибутку гірничо-збагачувальних комбінатів.

**Результати.** В статті проведено критичний аналіз сучасних підходів до оцінки економічних результатів діяльності підприємств. Виконано факторний аналіз валового прибутку на прикладі одного із гірничо-збагачувальних комбінатів України, що входять до складу холдингу. Виявлено, що показник прибутку не характеризує результативність діяльності підприємства, оскільки формується під впливом як зовнішніх, так і внутрішніх чинників. Обґрунтовано, що в якості показника результатів діяльності необхідно обирати показник, на який підприємство впливає безпосередньо. Встановлено, що гірничо-збагачувальні комбінати України, що входять до складу холдингу, не впливають на обсяги та ціни реалізації продукції, а виконують в межах холдингу функції центру витрат. Відповідно, зоною відповідальності ГЗК є лише собівартість продукції. Досліджено існуючу практику складання та контролю виконання бюджетів гірничо-збагачувальними комбінатами, що входять до складу холдингу.

**Новизна.** Доведено, що для підприємств, які виконують у холдингу функції центрів витрат, показником результатів діяльності є не прибуток, а величина відхилень фактичних витрат від планових за бюджетом.

**Практична значущість.** Розроблені підходи можуть використовуватися власниками та менеджментом підприємств, які виконують у межах холдингів

функції центрів витрат. Запропонований метод оцінки економічних результатів на основі аналізу відхилень фактичних витрат від планових за бюджетом дозволяє виключити вплив чинників, на які підприємство не впливає безпосередньо.

**Ключові слова:** бюджетування, планування, контроль, аналіз, холдинг, економічні результати діяльності.

#### Література

1. Бюджетування в економічних системах: монографія / за ред. Ю. Г. Лисенко, В. М. Андрієнко. – Донецьк : Юго-Восток, 2009. – 360 с.  
*Budzhetuвання v ekonomichnykh systemakh : monohrafiia* [Budgeting in economic systems : monograph] / za red. Yu. H. Lysenko, V. M. Andriienko. – Donetsk : Yuho-Vostok, 2009. – 360 p.
2. Дядечко Л. П. Бюджетування грошових коштів: сутність та роль в управлінні підприємствами: монографія / Л. П. Дядечко. – Донецьк : ДонНУЕТ, 2008. – 251 с.  
*Diadechko L. P. Biudzhetuvannia hroshovykh koshtiv: sutnist ta rol v upravlinni pidpriemstvamy: monohrafiia* [Budgeting funds: the nature and role in the management of enterprises: monograph] / L. P. Diadechko. – Donetsk : DonNUET, 2008. – 251 p.
3. Кузьмін О. Є. Бюджетування в системі управління організацією: теоретичні та прикладні засади : монографія / О. Є. Кузьмін, О. Г. Мельник. – К. : Кондор, 2007. – 234 с.  
*Kuzmin O. Ye. Biudzhetuvannia v systemi upravlinnia orhanizatsiieiu: teoretychni ta prykladni zasady: monohrafiia* [Budgeting in the system of organization management: theoretical and applied bases: monograph] / O. Ye. Kuzmin, O. H. Melnyk. – K. : Kondor, 2007. – 234 p.
4. Лук'янова В. В. Бюджетування витрат операційної діяльності: [монографія] / В. В. Лук'янова., О. В. Яковенко. – Хмельницький : ХНУ, 2011. – 225 с.  
*Lukianova V. V. Biudzhetuvannia vytrat operatsiinoi diialnosti* [Budgeting expenditures by operating activities: monograph]: monohrafiia / V. V. Lukianova ., O. V. Yakovenko. – Khmelnytskyi : KhNU, 2011. – 225 p.
5. Чистов С. М. Державне регулювання економіки / С. М. Чистов – К. : КНЕУ, 2002. – 208с.  
*Chystov S. M. Derzhavne rehulivannia ekonomiky* [State regulation of economy] / S. M. Chystov – K. : KNEU, 2002. – 208 p.